

金匯動向 馮強

憂第四季經濟放緩
加元續弱料見1.04

美元兌加元上周受制1.0355美元附近阻力後，一度於本周初反覆下滑至1.0290附近。雖然上周五公布的加國9月Ivey採購經理指數已進一步攀升至51.9，並且導致美元兌加元一度失守1.0300水平，但隨着該數據升幅明顯低於預期及美國政府停運僵局依然沒有解決跡象，市場頗為擔憂美國第4季消費者支出可能會出現較大跌幅，這除了不利美國經濟之外，加國第4季經濟亦將會受到拖累，故此投資者對過於推高加元已略有戒心影響下，美元兌加元於本周初稍後迅速反彈至1.0325附近。若果加國本周五公布的9月就業數據一旦遜於8月表現，則預期美元兌加元的反彈幅度將趨於擴大。

另一方面，美國債務上限將於下周四觸頂之際，美國國會卻仍然對該問題保持拖延，受到美國可能會出現債務違約風險影響，美國經濟前景亦暫時充滿不確定性，導致紐約期油上周持續受制每桶103至104美元之間的主要阻力後，掉頭回落至本周初的102美元水平。在油價已有逐漸下跌傾向的帶動下，預料美元兌加元將反覆走高至1.0430水平。

金價短線支持位上移

現貨金價在經過上周二及周三連續兩天的大幅波動後，暫時在1,278美元附近獲得顯著支持，在重上1,300美元之上後，近日漸趨穩定，並且更於本周初大部分時間均處於1,308至1,316美元之間的活動範圍。由於市場仍在密切關注美國國會是否會有解決政府停運僵局以及調高美國債務上限的行動出現，故此不排除金價的波幅將會繼續受到一定限制。預料現貨金價將於1,290至1,330美元爭持。



金匯錦囊

加元：美元兌加元將反覆走高至1.0430水平。
金價：現貨金價將於1,290至1,330美元上落。

超季報登場 電信基金走強

美股超級季報業績本周起登場，知名企業盈利良窳，將牽動全球股市的情緒，讓作為防禦板塊的電信板塊基金第四季起平均就漲了1.35%，為繼生科板塊基金外，僅有開季起有平均正回報的行業板塊基金。倘若投資者憧憬電信板塊吸引力，可讓相關企業股獲得動能，不妨留意佈局收集相關基金建倉。 ■梁亨



雖然美國政治僵局逼使聯邦政府暫停服務，使得市場失去失業率與非農就業率等數據方向標，但網絡設備商Juniper Networks (JNPR) 上周五的單日3.58%漲幅並非偶一為之，是許多大型無線服務商試圖趕上Verizon的4G LTE網絡覆蓋，大張旗鼓地提高電信設備支出，激勵包括JNPR等電信商相關設備商的股價動能。

與此同時，美國國會議員爭吵不休債務上限和美國聯邦政府關閉部分服務下，讓亞洲股市搖擺不前，但韓國電信商「LG Uplus Corp.」目前的單日3.2%漲幅，成為當天MSCI明晟亞太指數電信服務板塊的漲幅佼佼者，為亞太指數提供支撐動能之餘，也表明優質電信股確是獲得市場的關注和青睞之餘，電信板塊基金表現也會水漲船高。

以佔近三個月榜首的百達數碼通訊基金為例，主要是透過不少於2/3淨資產投資於世界各地的數碼通訊產業鏈的證券，以實現資本增值的目標。

該基金在2010、2011和2012年表現分別為21.32%、-7.17%及12.03%。基金平均市盈率和標準差為18.76倍及15.62%。資產百分比為95%股票及5%貨幣市場。

資產地區分佈為55.7%美國、7.57%其他地區、6.6%

中國、6.2%英國、4.84%俄羅斯、4.5%韓國、4.1%日本、3.04%法國及2.49%南非。

資產行業比重為30.3%傳媒、22.1%電信、媒體與科技、20.5%電子商貿、12.2%軟件及9.9%電子與電氣設備。基金三大資產比重股票為4.66%蘋果、4.05%eBay及4.04%Vodafone Group。

標普500電信板塊盈利料高升

此外，就基本面而言，市場預估標普500平均盈利只增長3.5%，每股盈利增長估計也有所下降，分析師的悲觀的看法為過去十年最高，但分析師對標普500電信板塊即使遇上行業淡季，估計收入有10.4%下降，每股的26.2%盈利增長，卻為標普各板塊之冠，一旦電信板塊盈利增長達標，可為相關企業股價添後市動能。

電信股基金表現

基金	近三個月	今年以來
百達數碼通訊 P	15.01%	29.10%
法巴全球電信股票基金 經典 分派類別	12.62%	20.75%
富達環球電信基金 A	7.64%	19.35%

今日重要經濟數據公布

03:00	美國	8月消費信貸。預測:11.50B。前值:10.44B
07:01	英國	9月BRC同店零售銷售(年率)。前值:1.8%
		9月RICS房價差值調查。預測:45。前值:40
07:50	日本	8月流動賬(未經調整)。預測:549.0B。前值:577.3B
08:30	澳洲	9月ANZ報章職位廣告。前值:-3.2%
		9月ANZ互聯網職位廣告。前值:-2.0%
		9月NAB商業信心指數。前值:-6
		9月NAB商業景氣指數。前值:+6
13:00	日本	10月服務業景氣指數。前值:51.2
13:45	瑞士	9月失業率(經調整)。預測:3.2%。前值:3.2%
14:00	德國	9月貿易平衡。預測:15.1B。前值:14.5B
14:45	法國	8月貿易平衡。預測:-5.0B。前值:-5.1B
15:15	瑞士	8月零售銷售(年率)。前值:0.8%
		9月消費物價指數(年率)。預測:-0.1%。前值:0.0%
		9月消費物價指數。預測:0.3%。前值:-0.1%
18:00	德國	8月工業訂單。預測:1.2%。前值:-2.7%
19:45	美國	上周ICSC/高盛連鎖店銷售。前值:0.2%；(年率)。前值:2.1%
20:15	加拿大	8月房屋動工。預測:185.0K。前值:180.3K
20:30	美國	8月貿易平衡(商品及服務)。預測:-39.4B。前值:39.2B
20:30	加拿大	8月貿易平衡。預測:-0.70B。前值:-0.93B
20:55	美國	紅皮書連鎖店銷售(上周)。前值:-0.4%
		紅皮書連鎖店銷售(上周)。前值:3.8%
22:00	美國	10月IBD消費情緒指數。前值:46.0

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

避險追捧 日圓補倉升破97關

美國眾議院長博納周日接受美國廣播公司訪問時表示，如果美國政府不認真討論如何解決債務上升的問題，就不會上調債務上限的決議，除非政府方案中包含控制赤字支出的條件，否則共和黨議員絕不會同意上調債務上限，更表明美國正走向債務違約這條道路上。美國財長雅各布盧表示，若「不可思議」的事情發生，美國出現違約，後果是非常嚴重，他認為這是不負責且不計後果的冒險做法，國會需要採取行動。市場除了擔心美國政府關門可能拖慢經濟成長外，更對本月稍晚可能發生的債務上限危機惴不安。

日本央行上周五維持其大規模的貨幣刺激政策不變，繼續承諾以每年60萬億-70萬億日圓的規模擴大基礎貨幣，此為一致通過的結果，並上調對資本支出的評估，因有越來越多的跡象顯示中央銀行刺激政策的效果正在擴大。經過兩天的會議，日本央行重申經濟在溫和復甦的觀點，表明沒有必要推出額外的貨幣政策措施來

頓周日在美國預算僵局問題上沒有取得進展，加上博納的強硬言論，令美匯指數再次跌破80這心理關口，美元兌日圓在避險需求下跌至一個月來最低見96.83水平。不少分析認為，市場本周目光可能會集中在美國債務違約風險上升的問題上，若情況未有出現改善，交易商有可能解除日圓空頭部位，把日圓再度推升。

日本央行上周五維持其大規模的貨幣刺激政策不變，繼續承諾以每年60萬億-70萬億日圓的規模擴大基礎貨幣，此為一致通過的結果，並上調對資本支出的評估，因有越來越多的跡象顯示中央銀行刺激政策的效果正在擴大。經過兩天的會議，日本央行重申經濟在溫和復甦的觀點，表明沒有必要推出額外的貨幣政策措施來

應對明年消費稅上調帶來的影響。日本首相安倍晉三在早前宣布，決定從明年4月1日起將消費稅率從5%提高到8%。為抵禦該舉措的影響，日本政府決定推出5萬億日圓的刺激措施。

美元兌日圓下試95

技術走勢而言，上周美元兌日圓已見跌破一組三角形態，亦即下方底部97.60已為失守，後市料續呈疲弱發展，較近下試目標可至96.80及95水平。倘若以去年9月低位77.11至今年5月高位103.73的累積漲幅計算，38.2%及50%之回吐水平為93.65及90.50。目前向上阻力則會重新以97.60作為參考，另外10天平均線98.10亦值得留意，較大阻力將指向25天平均線98.90水平。

美元指數跌穿80關

周一亞洲股市繼續承壓，華盛

證券代碼：600094 證券簡稱：大名城、大名城B

上海大名城企業股份有限公司
關於公司債權轉讓及提供擔保的公告

編號：2013-043

本公司及董事會全體成員保證公告內容真實、準確和完整，並對公告中的任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏承擔責任。為進一步拓寬公司融資渠道，提高公司資金使用效率，上海大名城企業股份有限公司(以下簡稱「公司」)與中國信達資產管理股份有限公司上海市分公司(以下簡稱「信達資產上海分公司」)簽署協議，擬將公司控股子公司大名城貿易有限公司(以下簡稱「大名城貿易」)享有的債權轉讓給信達資產上海分公司，現將具體情況公告如下：

一、交易對象簡介
中國信達資產管理股份有限公司2010年6月29日在北京成立。公司性質為非銀行金融機構。全國社會保障基金理事會、UBS AG、中信資本控股有限公司和Standard Chartered Bank四家戰略投資者，公司註冊資本30,140,024,036元。經核准，中國信達資產管理股份有限公司的經營範圍為：收購、受託經營金融機構和非金融機構不良資產；對不良資產進行管理、投資和處置；債權轉讓；對股權投資進行管理、投資和處置；破產理；對外投資；實業投資；債權有價證券、發行金融債券、同業拆借和與其金融機構合作商業融資；經批准的資產證券化；債權轉讓和關閉；開設和運營。

二、債權轉讓及擔保情況
公司控股子公司大名城貿易將其享有的債權轉讓給信達資產上海分公司，期限為18個月。公司為大名城貿易的共同債務人，向信達資產上海分公司就上述大名城貿易的債務承擔還款義務和責任。同時，公司為持有的大名城貿易的100%的股權為上述債務提供股權質押擔保。

三、本次債權轉讓所涉及的擔保事項
擔保人：公司
被擔保人：中國信達資產管理股份有限公司、上海大名城貿易有限公司。大名城貿易，公司全資子公司，註冊資本2000萬元，法定代表人董雲雄，經營範圍為建築材料、電子產品、五金交電、電線電纜、衛生潔具、景觀植物、工藝品、日用百貨、辦公用具、酒店用品、傢俱、家用電器、機電設備的批發、進口、佣金代理。

擔保內容：信達資產上海分公司就上述債權轉讓給信達資產上海分公司，向信達資產上海分公司就大名城貿易上述債務承擔還款義務和責任。

四、董事會對外披露情況
公司對外披露金額及擔保情況：公司對外披露金額及擔保情況。

五、董事會對外披露事項
公司董事會對外披露事項：公司董事會對外披露事項。

六、備查文件
公司第五屆董事會第二十八次董事會決議

七、備查文件
公司第五屆董事會第二十八次董事會決議

八、備查文件
公司第五屆董事會第二十八次董事會決議

九、備查文件
公司第五屆董事會第二十八次董事會決議

十、備查文件
公司第五屆董事會第二十八次董事會決議

十一、備查文件
公司第五屆董事會第二十八次董事會決議

十二、備查文件
公司第五屆董事會第二十八次董事會決議

十三、備查文件
公司第五屆董事會第二十八次董事會決議

十四、備查文件
公司第五屆董事會第二十八次董事會決議

十五、備查文件
公司第五屆董事會第二十八次董事會決議

十六、備查文件
公司第五屆董事會第二十八次董事會決議

十七、備查文件
公司第五屆董事會第二十八次董事會決議

十八、備查文件
公司第五屆董事會第二十八次董事會決議

十九、備查文件
公司第五屆董事會第二十八次董事會決議

二十、備查文件
公司第五屆董事會第二十八次董事會決議

二十一、備查文件
公司第五屆董事會第二十八次董事會決議

二十二、備查文件
公司第五屆董事會第二十八次董事會決議

二十三、備查文件
公司第五屆董事會第二十八次董事會決議

二十四、備查文件
公司第五屆董事會第二十八次董事會決議

二十五、備查文件
公司第五屆董事會第二十八次董事會決議

二十六、備查文件
公司第五屆董事會第二十八次董事會決議

二十七、備查文件
公司第五屆董事會第二十八次董事會決議

二十八、備查文件
公司第五屆董事會第二十八次董事會決議

二十九、備查文件
公司第五屆董事會第二十八次董事會決議

三十、備查文件
公司第五屆董事會第二十八次董事會決議

三十一、備查文件
公司第五屆董事會第二十八次董事會決議

三十二、備查文件
公司第五屆董事會第二十八次董事會決議

三十三、備查文件
公司第五屆董事會第二十八次董事會決議

三十四、備查文件
公司第五屆董事會第二十八次董事會決議

三十五、備查文件
公司第五屆董事會第二十八次董事會決議

三十六、備查文件
公司第五屆董事會